

17. oktober 2024

Sagsbehandler:

Magnus Jespersgaard

Tlf.: 87 53 51 90

Økonomi for selskab og Syddjurs Kommune

Dette notat estimerer økonomien i et eventuelt selskab, der producerer el gennem solceller og de afledte økonomiske konsekvenser for Syddjurs Kommune.

Først fremlægges de overordnede forudsætninger for beregningerne, herefter fremlægges, hvordan en eventuel overordnet økonomi for selskabet kunne se ud og til sidst, hvilke økonomiske implikationer dette vil have for Syddjurs Kommune.

Notatets overordnede konklusioner er, at Administrationen vurderer:

- at en fastprisaf tale mellem selskabet og Syddjurs Kommune på 1,2 kr./kWh vil give selskabet en robust økonomi og mulighed for at lånefinansiere anlæg ved optagelse af lån i bankerne.
- at de samlede etableringsomkostninger ved stiftelse af et selskab, vil for Syddjurs Kommune være minimum 0,65 mio. kr.
- at Syddjurs Kommunes samlede merudgifter for første år med fuld drift af selskabet, vil forventes at være 0,77 mio. kr. (se også tabel 7). Over tid vil merudgiften være på omkring 0,8 mio. kr. årligt, da indkomsten fra selskabets betaling til garantiprovision vil falde i takt med selskabets afbetaling på anlægslånet.
- at der fortsat er uklarheder om eventuelle afledte udgifter til eksempelvis bygnings tagkonstruktioner

Forudsætninger for notatets beregninger

Notatet tager udgangspunkt i scenarie 2 i rapporten fra Kuben Management, hvor der opsættes solceller på 43 af Syddjurs Kommunes bygninger med en samlet årlig produktion på 1.792.317 kWh. Notatet kvalificerer økonomien i dette scenarie baseret på markedsprisen på el over flere år og gennem en differentiering mellem et muligt selskabs økonomi og de økonomiske implikationer for Syddjurs Kommune.

Denne differentiering er særlig vigtig, da et eventuelt selskab skal agere på markedsvilkår, og hvis Syddjurs Kommune trækker overskud eller kapital ud af selskabet, vil kommunen blive modregnet i bloktilskuddet jf. elforsyningslovens § 37.

Analysen fra Kuben Management viser, at en investering i solceller, som modsvarer de kommunale bygningers elforbrug, vil have en tilbagebetalingstid på 7,4 år med et middel prisniveau på el.

Administrationen gør dog opmærksom på følgende:

- beregningerne er baseret på en ekstraordinær høj elpris i 2022
- der er i rapporten ikke lavet en økonomisk opsplittning i selskabsøkonomi og økonomiske implikationer for Syddjurs Kommune
- der er derfor ikke medtaget omkostninger til rente og afdrag på anlægslån eller til et potentielt selskabs administrative omkostninger.

Tabel 1: Overordnede forudsætninger

Markedspris for el	0,4 kr./kWh	Forsigtighedsprincip. Gennemsnitspris i 2024 er 0,48699 kr./kWh. Prisen er uden afgifter, moms og tarif.
Syddjurs Kommunes pris til eventuelt selskab	1,2 kr./kWh	Beregnet pris der skal til for at gøre selskabet rentabelt og dermed muligt at oprette. Prisen er uden afgifter, moms og tarif.
Anlægsbeløb af solceller tilsvarende elforbrug	22.836.551 kr.	Baseret på rapporten fra Kuben Management, scenarie 2, hvor der opsættes solceller på 43 af Syddjurs Kommunes bygninger med en samlet årlig produktion på 1.792.317 kWh.
Kommunegaranteret del	18.269.241 kr.	80 pct. af samlet anlægsbeløb.
Tilbagebetaling på lån	20 år	På baggrund af erfaringer fra andre kommuner samt i forhold til anlæggets levetid.
Selskabets samlede produktion	1.792.317 kWh	Kuben Managements rapport, scenarie 2
Heraf aftages af Syddjurs Kommune til eget forbrug	1.327.642 kWh	Kuben Managements rapport, scenarie 2
Resterende der sælges til markedet	464.675 kWh	Kuben Managements rapport, scenarie 2

Markedspris

I ovenstående forudsætninger, der anvendes i dette notat, divergerer markedsprisen markant fra den fremlagte markedspris i rapporten fra Kuben Management.

I rapporten anvendes en gennemsnitlig salgspris på 1,65 kr./kWh for salg af el på markedet, hvilket svarer til gennemsnitsprisen i 2022, der var et usædvanligt år med særligt høje elpriser grundet usikkerhed med energiforsyningen i Europa. Administrationen har derfor valgt at inkludere flere årlige gennemsnit for at finde frem til en realistisk pris set over flere år i perioden 2019-2024.

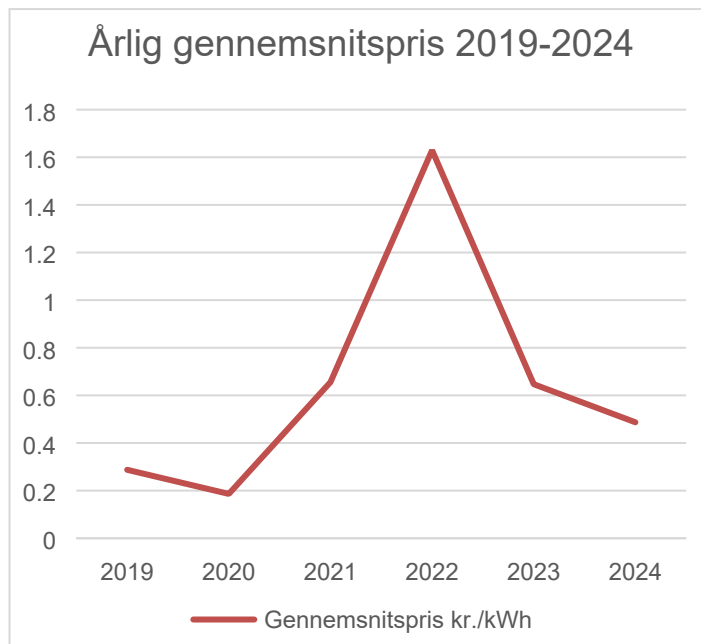
I de øvrige år i perioden 2019-2024, har middelpriisen ligget væsentligt lavere med en middelpriis på mellem 0,19 kr./kWh og 0,66 kr./kWh. Den reelle pris i markedet svinger fra time til time og er afhængig af mange forskellige forhold, hvorfor der udelukkende kan beregnes med en estimeret pris per kWh.

Tabel 2: Årlig gennemsnitspris

År	kr./kWh
2019	0,28739
2020	0,18618
2021	0,65548
2022	1,62943
2023	0,64686
2024	0,48699

Kilde: Nordpool

Administrationen har på den baggrund og ud fra et forsigtighedsprincip valgt at foretage beregningerne med en gennemsnitlig markedspris på 0,4 kWh.



Økonomi i selskabet

Et kommunalt ejet selskab, der producerer el, skal fungere på markedsvilkår. Det betyder i dette tilfælde, at Syddjurs Kommune vil skulle købe el af selskabet til markedspris. Dog vil der kunne spares tarif til den del af den producerede energi, der anvendes i bygningerne, hvor solcellerne er placeret.

Hvis et kommende selskab udelukkende solgte produceret el til markedspris, så ville markedsprisen skulle være omkring 1 kr./kWh for at være rentabelt når udgifter til afdrag, renter og administration medtages i beregningerne. Dermed ville selskabet kun være rentabelt i ét ud af de seneste seks år.

For at gøre selskabet rentabelt, kan Syddjurs Kommune vælge at indgå en fastprisaftale med selskabet for en årrække. Et kommunalt ejet selskab, der producerer el, har ikke adgang til at optage lån ved KommuneKredit, og en fastprisaftale med Syddjurs Kommune vil være nødvendig for at give selskabet mulighed for at optage lån i bankerne.

I notatets beregninger er anvendt en fastprisaftale på 1,2 kr./kWh for at sikre et overskud i selskabet. Derudover er medregnet, at selskabet indtægtsfører den beregnede tarifbesparelse på 0,25 kr./kWh, som Syddjurs Kommune køber.

En fastprisaftale skal være til markedspris for ikke at være konkurrenceforvridende. Det vil sige, at Syddjurs Kommune for fastprisen skal modtage en værdi eller vare. I dette tilfælde er værdien grøn strøm.

Indtægter

Tabel 3: Selskabets indtægter

	Produktion til Syddjurs Kommune	Produktion til marked	Total
Produktion (kWh)	1.327.642	464.675	1.792.317
Pris (kr./kWh)	1,2	0,4	
Indkomst fra el salg (kr.)	1.593.170	185.870	1.779.040
Tarifbesparelse (kr./kWh)	0,25		
Tarifbesparelse (kr.)	331.911		331.911
Total indkomst selskab (kr.)	1.925.081	185.870	2.110.951

Som det fremgår af tabel 3, vil selskabets estimerede indtægt være godt 2,1 mio. kr. om året, hvor de 1,6 mio. kr. er salg af el til Syddjurs Kommune, 0,3 mio. kr. er tarifbesparelse ved dette salg og de resterende 0,2 mio. kr. er for salg til markedet.

Udgifter

I beregningerne til selskabets udgifter indgår løbende vedligehold, som det fremgår af rapporten fra Kuben Management. Derudover har Administrationen medtaget administrative udgifter, den samlede ydelse på anlægslån, samt udgifter til garantiprovision for de 80 pct. af anlægsudgifterne som Syddjurs Kommune har mulighed for at stille garanti for.

Tabel 4: Selskabets udgifter og resultat

Udgifter	Kr.
Vedligehold	96.977
Udgifter til administration*	200.000
Ydelse på lån (anlæg fuldt lånefinansieret)**	1.530.583
Garantiprovision (estimeret for første år ved 0,4 pct.)	73.077
Udgifter total	1.900.637
Driftsindtægter total	2.110.951
Resultat	210.314

*Baseret på afsatte midler ved selskab i Furesø Kommune.

**Beregningen af ydelsen på lån er baseret på lån ved KommuneKredit med en rente på 3,04 pct. Da et kommunalt energiselskab ikke vil have adgang til at låne herigennem, vil ydelsen formentlig blive højere, men hvor meget vides først ved endeligt lånoptag. Ved eksempelvis årlige omkostninger på 4,0 pct., vil den samlede ydelse være 1.650.312 kr. og dermed ca. 120.000 kr. mere end i ovenstående beregning, hvilket vil bringe resultatet ned på 90.000 kr.

Selv med en fastprisaftale mellem et kommende selskab og Syddjurs Kommune, vil selskabets endelige resultat afhænge af flere faktorer. Herunder særligt, hvilke lånevilkår selskabet vil kunne få ved banken og elprisen på den del, der sendes på markedet.

Administrationen vurderer, at en fastprisaftale mellem selskabet og Syddjurs Kommune på 1,2 kr./kWh vil give selskabet en robust økonomi og mulighed for at lånefinansiere anlæg ved optagelse af lån i bankerne.

Økonomiske implikationer for Syddjurs Kommune

Oprettelse af et selskab vil både have opstartsomkostninger og løbende udgifter for Syddjurs Kommune.

Etableringsomkostninger for Syddjurs Kommune

I forbindelse med etableringen af et selskab, vil der være omkostninger til udarbejdelse af dokumenter, registreringer med mere. Det gælder blandt andet stiftelsesdokument, vedtægter, ejerbog og en aftale om salg af elektricitet til kommunen. Samlet set vil dette cirka have en udgift på 50.000 kr.

Derudover kommer et minimums kapitalindskud på 40.000 kr. eller 400.000 kr. afhængigt af selskabsform. Der kan også være behov for yderligere indskydelse af kapital. Særligt i forhold til at understøtte selskabet i anlægsperioden, da selskabet kan få renteudgifter under opførelsen af solcelleanlæg, hvilket vil sige inden selskabet har en indtægt.

Herudover kommer, at det er en administrativt tidskrævende proces at etablere selskabet. I Aarhus Kommune var man fire medarbejdere og en chef med et samlet tidsforbrug på 0,5 årsværk. I Furesø Kommune, som er mere sammenlignelig med Syddjurs, har man været tre medarbejdere om at etablere selskabet med et samlet tidsforbrug på 0,75 årsværk over en periode på to år.

Tabel 5: Etableringsomkostninger for Syddjurs Kommune

	Minimum	Alternativ*	Note
Stiftelsesdokumenter mv.	50.000	50.000	
Kapitalindskud	40.000	40.000	400.000 ved oprettelse af A/S selskab
Administrative ressourcer Syddjurs Kommune	562.500	562.500	Baseret på 0,75 årsværk ved chefkonsulent
Yderligere kapitalindskud til anlægsperioden	0	765.292	Baseret på 0,5 års ydelser på lån
Total	652.500	1.417.792	

Note: *alternativet indeholder yderligere indskud i selskabet til håndtering af ydelser på lån.

De samlede etableringsomkostninger ved stiftelse af et selskab, vil for Syddjurs Kommune være minimum 0,65 mio. kr.

Årlige merudgifter for Syddjurs Kommune ved selskab

Dette afsnit estimerer de potentielle merudgifter for Syddjurs Kommune på baggrund af den foreslåede fastprisaftale på 1,2 kr./kWh og den gennemsnitlige markedspris de seneste seks år.

Tabel 6: Syddjurs Kommunes merudgifter ved køb af 1.327.642 kWh (til eget forbrug) ved fastprisaftale med selskab på 1,2 kr./kWh sat i forhold til markedsprisen de sidste seks år.

	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Gennemsnitlig markedspris (kr./kWh)	0,28739	0,18618	0,65548	1,62943	0,646686	0,48699
Udgift ved gennemsnitlig markedspris, kr.	381.551	247.180	870.243	2.163.300	858.567	646.548
Udgift ved fastpris, på 1,2 kr.	1.593.170	1.593.170	1.593.170	1.593.170	1.593.170	1.593.170
Difference kr. (- er mindredudgift)	1.211.619	1.345.990	722.928	-570.129	734.603	946.622

Note: Den gennemsnitlige årlige merpris for Syddjurs Kommune over de seneste seks år er 731.939 kr./år. Hvis man alene ser på den gennemsnitlige markedspris over de seneste to år, giver det en merudgift for Syddjurs Kommune på 840.612 kr. Dertil kommer potentielt en mindre indtægt fra garantiprovision fra selskabet på 73.077 kr. første år.

Som det ses i tabel 6, vil den årlige merudgift variere meget fra år til år grundet den skiftende gennemsnitlige elpris. Fra en mindredudgift på 0,57 mio. kr. til en merudgift på 1,36 mio. kr. Dog er det kun i 2022, at der ville have været en mindredudgift. I de andre år ville der have været en merudgift, hvorfor dette vil være det mest realistiske scenarie.

Nedenfor estimeres de samlede nettoudgifter for første år med fuld drift efter etableringen af et selskab.

Tabel 7: Forventede årlige merudgifter for Syddjurs Kommune første år ved selskabsdannelse

	Forventet	Note
Merudgift til indkøb af el	840.612	Baseret på gennemsnit af seneste to år
Garantiprovision	-73.077	Indkomst fra garantiprovision første år (0,4 pct. af garantistillet del af anlægslån)
Total	767.536	

De samlede merudgifter for første år med fuld drift forventes at være 0,77 mio. kr. De reelle merudgifter vil afhænge af markedsprisen, samt hvor meget elektricitet solcellerne reelt vil producere i det enkelte år og energibehovet i de bygninger de er sat op.

Mulige afledte omkostninger

Der kan være udgifter forbundet med at sikre tagenes bæreevne, så de kan understøtte solcellerne. Et udgiftsestimater herpå vil kræve en nærmere analyse af tagenes bæreevne på de 43 bygninger, der er nævnt i rapporten fra Kuben Management. Derudover kommer udgifter til myndighedsbehandling forbundet med opsætning af solceller.

Selskabet vil ikke kunne optage lån ved KommuneKredit, men skal finansiere anlægsaktiviteter gennem banklån. I forbindelse med anlægsprojekter kan det være en fordel at få en kommunegaranti på de maksimale 80 procent af anlægsbudgettet, da selskabet derigennem vil kunne opnå en bedre rente. Da selskabet skal operere på markedsvilkår, vil kommunen skulle opkræve en garantiprovision. Det betyder, at Syddjurs Kommune vil påtage sig en risiko, men samtidig vil få en indtægt gennem garantiprovisionen.

Selskabets låntagning og den kommunale garantistillelse vil, ifølge den juridiske vurdering fra Horten Advokater, ikke belaste kommunens låneramme, og derfor heller ikke betyde en deponering.

Yderligere kommentarer

Syddjurs Kommune kan genforhandle fastprisaftalen efter en fastsat periode, hvis den viser sig at være for høj eller lav. I Aarhus Kommune er den indledende fastprisaftale sat til fem år, hvorefter den genforhandles. En genforhandling vil særligt være relevant når selskabets anlægslån er afbetalt.

Selskabets årlige udgifter vil falde efter anlægslånene er tilbagebetalt. Det betyder, at selskabet vil kunne sætte fastprisaftalen med Syddjurs Kommune ned til markedspris. Ved en markedspris på 0,4 kr./kWh vil selskabet have et nettodriftsresultat på ca. 750.000 kr., som vil kunne anvendes til yderligere investeringer og/eller geninvesteringer i anlæg.

Konklusioner

Administrationen vurderer, at en fastprisaftale med selskabet på 1,2 kr./kWh er bedste estimering af, hvad der skal til for at selskabet har en fornuftig indtægt og får låneadgang i markedet. Dette forventes at give Syddjurs Kommune samlede merudgifter på 0,77 mio. kr. for første år med fuld drift. Fastprisaftale vil endeligt skulle fastsættes i forbindelse med oprettelsen af selskabet.

De samlede etableringsomkostninger for Syddjurs Kommune vil være minimum 0,65 mio. kr. til stiftelsesdokumenter, kapitalindskud og administrative ressourcer.

Nedenstående tabel estimerer de samlede merudgifter over den 20-årige periode, hvor selskabet afbetaler på anlægslån.

Tabel 8: Estimerede merudgifter over 20 år

	Mini- mum	Alter- nativ
Etableringsomkostninger	652.5 00	1.417 .792
Samlede estimerede merudgifter 20 år*	16.00 0.000	16.00 0.000
Total	16.65 2.500	17.41 7.792

Note: *Baseret på 800.000 i årlige merudgifter, da indkomsten fra garantiprovision vil falde over tid.

De samlede estimerede merudgifter i den 20-årige periode forventes at være 16,65 mio. kr. Dette er dog behæftet med mange usikkerheder, herunder markedsprisen, (gen)forhandlet fastprisaftale, og de fortsat uafklarede spørgsmål om tagenes bæreevne.